

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, RASIO PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEvisa *GO PUBLIC*

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

WIRAWAN PRIVITA ATMAJA

NIM : 2013310089

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, RASIO PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEVISA *GO PUBLIC*

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

WIRAWAN PRIVITA ATMAJA
NIM : 2013310089

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, ECONOMIC VALUE ADDED*, RASIO PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEVISA GO PUBLIC

Diajukan oleh :

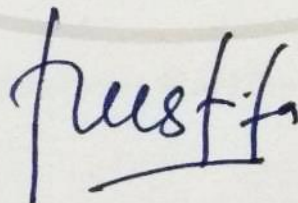
WIRAWAN PRIVITA ATMAJA

NIM : 2013310089

Skripsi ini telah dibimbing dan
dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : **26 September 2017**



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd, MSA)

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, RASIO PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEVISA *GO PUBLIC*

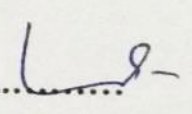
Disusun Oleh

WIRAWAN PRIVITA ATMAJA

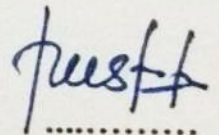
NIM : 2013310089

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 23 Agustus 2017

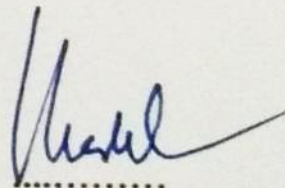
Tim Penguji

Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA 

Sekretaris : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd, MSA


.....

Anggota : Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si


.....

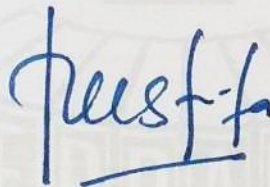
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Wirawan Privita Atmaja
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 22 April 1995
N.I.M : 2013310089
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Perbankan
Judul : Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Economic Value Added*, Rasio Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap *Return Saham* Pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa *Go Public*

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

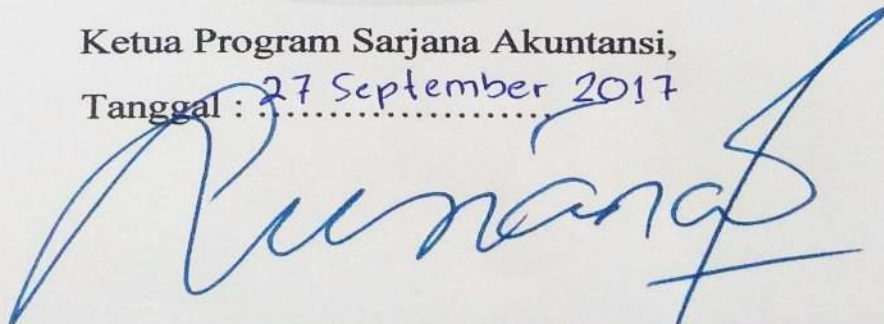
Tanggal : 26 September 2017



(Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd, MSA)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,

Tanggal : 27 September 2017



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si., QIA., CPSAK)

MOTTO

“Kebanggaan kita yang terbesar adalah bukan tidak pernah gagal, tetapi bangkit kembali setiap kali kita jatuh.”

~ Muhammad Ali ~

“Jangan anggap hidup kalian tak berarti! Jangan pernah melupakan Sahabat yang jelas menyayangi kalian!”

~ Erza Scarlet (Anime Fairy Tail) ~

“Cinta bukan tentang Siapa yang tampan, Siapa yang Mapan, Tapi Cinta tentang Siapa yang bikin Nyaman.”

~ @Fitriarasyidi (Selebgram) ~

“Manusia memiliki kecenderungan untuk berpikiran negatif. Sebab, pikiran kita memang memiliki pola yang bias. Pikiran dan asumsi, bisa jadi salah, bisa juga benar. Namun, Kunci Hidup Bahagia adalah mengurangi kebiasaan berasumsi dan mengkhawatirkan hal-hal yang belum tentu terjadi.”

~ Wirawan Privita Atmaja ~

PERSEMBAHAN

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya serta memberikan kesehatan, kemudahan, dan kelancaran sehingga saya bisa menyelesaikan Skripsi ini dengan baik dan untuk orang-orang yang telah memberikan dukungan serta bantuan kepada saya selama menyelesaikan Skripsi ini.

My Sweet Family

- Terima kasih saya ucapkan kepada orang tua saya, yaitu Ibu **Eko Rachmawati** dan Bapak **Drs. Sudjarno Eko Supriyono, S.E., M.M** yang telah membesarkan saya dengan penuh kasih sayang dan kesabaran, membiayai pendidikan saya, memberikan dukungan, semangat, dan selalu mendoakan saya, sehingga saya bisa menyelesaikan pendidikan hingga perguruan tinggi dan Skripsi saya serta memperoleh gelar Sarjana Ekonomi.
- Terima kasih saya ucapkan kepada kakak perempuan saya, yaitu **Sashanti Privita Loka, S.E** dan suami kakak saya, mas **Khusnul Rahmawan** yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada saya. *“I want to reply your message, San. Now, I’m finish the school and ready to real work. Thanks San – Keep Spirit.”*
- Terima kasih juga kepada keluarga dari kota Banyuwangi, Pasuruan, Malang, dan di Krian, Sidoarjo yang memberikan doa, dukungan dalam menyelesaikan pendidikan hingga Skripsi ini.

My Best Lecturer

- Terimakasih kepada Ibu **Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd, MSA** selaku dosen pembimbing, yang telah membimbing saya dengan baik selama menyelesaikan skripsi ini, saya mohon maaf apabila selama ini saya banyak melakukan kesalahan dan merepotkan Ibu. Terimakasih atas segala waktu dan semua ilmu yang telah Ibu berikan kepada saya dengan kesabaran.

My Best Friendship

- Terima kasih kepada **Dian Amalinda, Oktavianti Mujarofa dan Farida Fadilla** yang telah memberikan dukungan dan semangat serta berbagi ilmu, kesenangan bersama, sedih, maupun kecewa selama di STIE Perbanas Surabaya. *“I Hope, Always Together Never End”*.

My Lovely

- Terima kasih kepada **Elmafelita Syahfitri** yang memberikan bantuan, saran, selalu mendukung dan memberikan semangat walaupun sama sibuk kuliah dan skripsi. Semoga, kamu disaat menempuh di dunia kerja dilancarkan, diberikan kemudahan serta petunjuk yang benar dari Allah SWT. Amin.

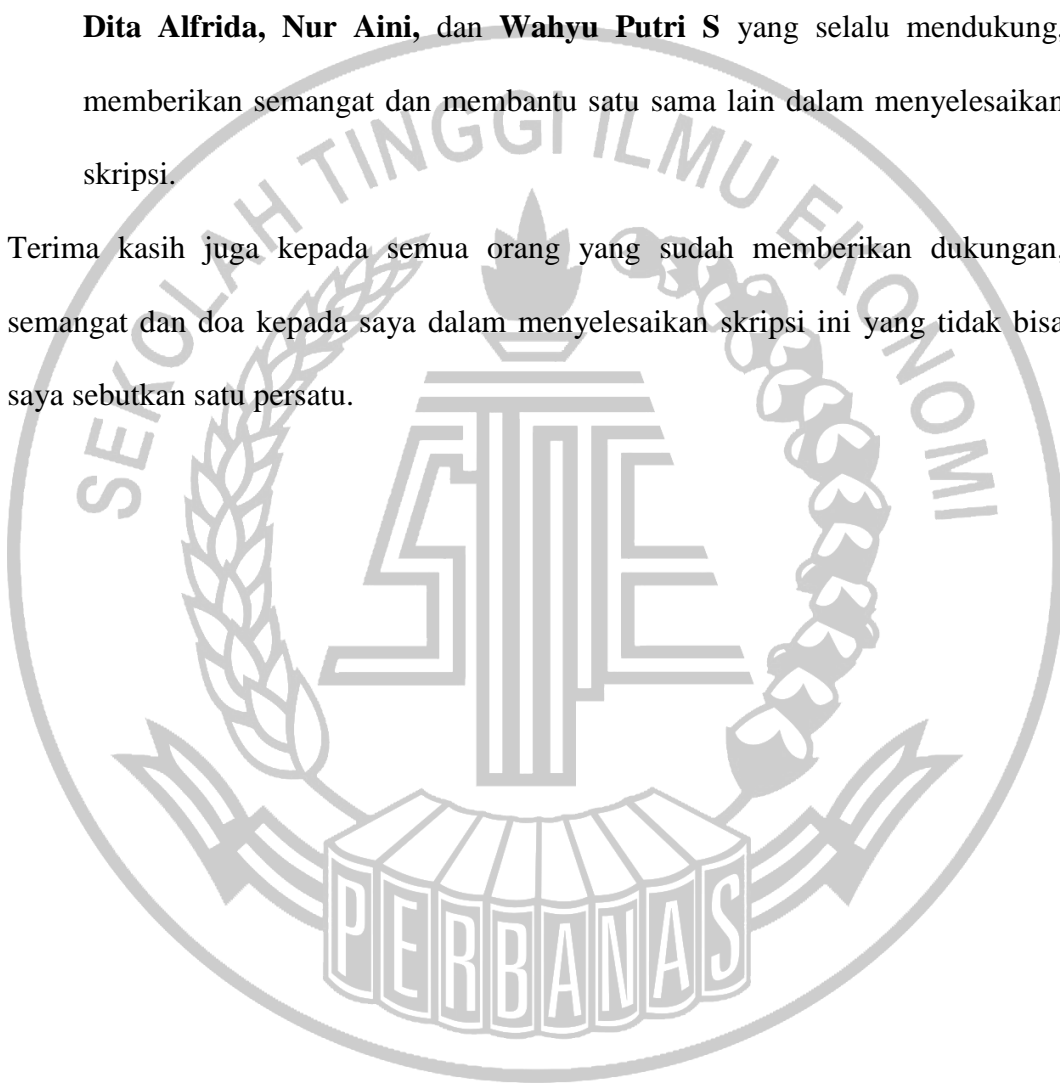
My Friends

- Terima kasih kepada **Almira Sonia Dewi Astuti, Nadira Diasri, Azri Cahyanti, Nurul Afifah, Sufyana Basiman, Martha Cristina, Nurul**

Hidayah, Aisa Darmayanti, dan Paulina Yulia O.S yang selalu memberikan semangat, dukungan, doa, dalam menyelesaikan skripsi ini.

- Terima kasih kepada teman seperjuangan satu dosen pembimbing, **Dian Amalinda, Adela Hanif, Tya Monica, Imroatul, Renny, Muawanah, Dita Alfrida, Nur Aini, dan Wahyu Putri S** yang selalu mendukung, memberikan semangat dan membantu satu sama lain dalam menyelesaikan skripsi.

Terima kasih juga kepada semua orang yang sudah memberikan dukungan, semangat dan doa kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.



KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT karena atas segala karunia dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Earning Per Share*, *Economic Value Added*, Rasio Profitabilitas, Dan Likuiditas Terhadap *Return Saham* Pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa *Go Public*” dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini saya mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan memberikan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan dengan penuh ketulusan saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si.,QIA., CPSAK selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Titis Puspitanigrum Dewi Kartika S.Pd.,MSA selaku Dosen Pembimbing, yang telah mendukung dan membimbing dalam memberikan kritik, saran, serta pengarahan selama proses penyelesaian skripsi.
4. Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak.,M.Si selaku Dosen Wali dan dosen penguji yang mengarahkan dan membantu selama proses studi.
5. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA. selaku dosen penguji.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu serta bantuan kepada penulis selama proses perkuliahan.
7. Segenap Staff Perpustakaan dan Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya atas kerjasamanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mohon maaf apabila masih banyak kekurangan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Kritik dan saran sangat diharapkan penulis untuk kesempurnaan penelitian selanjutnya.

Surabaya, 20 September 2017

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.1 Landasan Teori	22
2.2.1 Teori Sinyal (Signalling Theory)	22
2.2.2 Return Saham	22
2.2.3 Earning Per Share (EPS)	23
2.2.4 Economic Value Added (EVA)	23
2.2.5 Rasio Profitabilitas (Return On Asset)	24
2.2.6 Rasio Likuiditas (Current Ratio)	24
2.2.7 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham	25
2.2.8 Pengaruh Economic Value Added Terhadap Return Saham	26
2.2.9 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham	26
2.2.10 Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Return Saham	27
2.2 Kerangka Pemikiran	28
2.3 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 Rancangan Penelitian	30
3.2 Batasan Penelitian	30
3.3 Identifikasi Variabel	31
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	31
3.4.1 Variabel dependen	32
3.4.2 Variabel independen	32
3.5 Populasi, Sampel, Dan Teknik Pengambilan Sampel	35
3.6 Data Dan Metode Pengambilan Data	37

3.7 Teknik Analisis Data	37
3.7.1 Uji Statistik Deskriptif	37
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	37
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	39
3.7.4 Uji Kelayakan Model	40
3.7.5 Uji Hipotesis	41
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	42
4.1. Gambaran Subyek Penelitian	42
4.2. Analisis Data	43
4.2.1 Analisis Deskriptif	43
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	55
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	60
4.2.4 Pengujian Kelayakan Model	62
4.2.5 Pengujian Hipotesis	63
4.3. Pembahasan	66
BAB V PENUTUP	74
5.1 Kesimpulan	74
5.2 Keterbatasan Penelitian	76
5.3 Saran	76
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 : Perkembangan <i>Return</i> Saham pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa <i>Go Public</i> yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015	3
Tabel 2.1 : Matriks Gap Hasil Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 : Perusahaan Busn Devisa <i>Go Public</i> Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Dengan Periode Tahun 2012-2015	36
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Dalam Penelitian	42
Tabel 4.2 : Stastistik Deskriptif	44
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas (Sebelum Outlier)	56
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas (Setelah Outlier)	56
Tabel 4.5 : Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.6 : Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 4.7 : Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	59
Tabel 4.8 : Hasil Regresil Linier Berganda	60
Tabel 4.9 : Hasil Uji Koefisien Determinasi	62
Tabel 4.10 : Hasil Uji Signifikan F	63
Tabel 4.11 : Hasil Uji Signifikan t	64
Tabel 4.12 : Rekapitulasi Hasil Uji t	66

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 : Rata-rata <i>Return</i> Saham pada Bank Umum Swasta Nasional Devisa <i>Go Public</i> yang Terdaftar di BEI Periode 2012-2015	4
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	28
Gambar 4.1 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>return</i> saham	46
Gambar 4.2 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>earning per share</i> (EPS)	48
Gambar 4.3 : Rata-rata (<i>mean</i>) <i>economic value added</i> (EVA)	50
Gambar 4.4 : Rata-rata (<i>mean</i>) rasio profitabilitas (ROA)	52
Gambar 4.5 : Rata-rata (<i>mean</i>) rasio likuiditas (CR)	54



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Matriks Gap Hasil Penelitian Terdahulu
- Lampiran 2 : Perusahaan BUSN Devisa *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan periode tahun 2012-2015
- Lampiran 3 : Sampel Data Yang Termasuk *Outlier* Pada Busn Devisa *Go Public* Dengan Periode Tahun 2012-2015
- Lampiran 4 : Hasil *earning per share* (EPS) Tahun 2012-2015
- Lampiran 5 : Perhitungan *earning per share* (EPS) Tahun 2012-2015
- Lampiran 6 : Hasil *economic value added* (EVA) Tahun 2012-2015
- Lampiran 7 : Perhitungan *Invested Capital*
- Lampiran 8 : Perhitungan WACC
- Lampiran 9 : Perhitungan *Capital Charges*
- Lampiran 10: Perhitungan *economic value added* (EVA)
- Lampiran 11: Hasil Rasio Profitabilitas (ROA) Tahun 2012-2015
- Lampiran 12: Perhitungan Rasio Profitabilitas (ROA) Tahun 2012-2015
- Lampiran 13: Hasil Rasio Likuiditas (CR) Tahun 2012-2015
- Lampiran 14: Perhitungan Rasio Likuiditas (CR) Tahun 2012-2015
- Lampiran 15: Hasil *Return Saham* Tahun 2012-2015
- Lampiran 16: Perhitungan *Return Saham* Tahun 2012-2015
- Lampiran 17: Hasil *Output SPSS*

***THE INFLUENCE ANALYSIS OF EARNING PER SHARE, ECONOMIC
VALUE ADDED, PROFITABILITY RATIO AND LIQUIDITY TO
THE STOCK RETURNS ON NATIONAL PRIVATE
COMMERCIAL BANKS GO PUBLIC***

Wirawan Privita Atmaja
STIE Perbanas Surabaya
privita.a5@gmail.com

ABSTRACT

Stock returns gain or loss is the result obtained by investors or shareholders of the investment in a company. By knowing the measurement of stock returns for investors is useful for making investment decisions, selecting stocks of companies with good performance and get the return of the results of carefully selected investments. This study aimed to determine the effect of earnings per share, economic value added, profitability ratios, and liquidity on stock returns. The population in this study is the foreign exchange BUSN company to go public with the period 2012-2015 are listed in the Indonesia Stock Exchange (BEI). Sampling using census method and company acquired 23 banks as samples. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that variable earning per share and economic value added has no significant positive effect on stock returns, while the variable of the profitability ratio (ROA) and liquidity ratio (CR) have a significant negative effect on stock returns.

***Keywords : Earnings per share, economic value added, profitability ratios,
liquidity ratios, stock returns***

ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, RASIO PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA BANK UMUM SWASTA NASIONAL DEVISA *GO PUBLIC*

Wirawan Privita Atmaja
STIE Perbanas Surabaya
privita.a5@gmail.com

ABSTRAK

Return saham merupakan hasil keuntungan atau kerugian yang diperoleh investor atau pemegang saham dari hasil investasinya pada suatu perusahaan. Dengan mengetahui pengukuran *return* saham bagi investor berguna untuk pengambilan keputusan investasi, memilih saham perusahaan dengan kinerja yang baik, dan mendapat *return* dari hasil investasi yang dipilih secara cermat. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *earning per share*, *economic value added*, rasio profitabilitas, dan likuiditas terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan BUSN Devisa *Go Public* dengan periode tahun 2012-2015 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Pengambilan sampel menggunakan metode sensus dan diperoleh 23 perusahaan bank sebagai sampel penelitian. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *earning per share* dan *economic value added* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel rasio profitabilitas (ROA) dan rasio likuiditas (CR) berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *earning per share*, *economic value added*, rasio profitabilitas, rasio likuiditas, *return* saham